



Descriptif du fonds

L'objectif de gestion du FCP vise à obtenir sur la période d'investissement recommandée, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice MSCI World Health Care Net Daily Total Return (dividendes réinvestis, cf. prospectus § II.2) convertie en euro, en investissant sur des actions dans le domaine de la santé de toute nationalité, disposant, selon nous, d'un fort potentiel de création de valeur grâce au développement et à la commercialisation de produits et services innovants, validés par l'ensemble de l'écosystème sectoriel, avec intégration de critères extra-financiers dit ESG. Cependant, le fonds n'a pas pour objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance de cet indice.

Commentaire de gestion

Les valeurs de la santé ont poursuivi leur progression en mars, toujours favorisées par une croissance organique positive. La perspective d'une baisse des taux d'intérêt des principales banques centrales d'ici l'été, couplée avec un environnement économique plus favorable semble rassurer les investisseurs. De surcroît, les résultats des entreprises du secteur ont en très grande majorité battu les estimations des analystes et les déceptions ont été peu nombreuses. Du côté des bons élèves, on retrouve Convatec, Edwards LifeSciences et Dexcom, avec des publications solides et des perspectives prometteuses. Pacific Biosciences et Zoetis Inc ont continué de décevoir, le premier sur le segment des équipements vendus, malgré une bonne dynamique dans les produits consommables, et le second sur son activité dédiée aux professionnels de la santé animale, malgré une orientation favorable dans les anticorps monoclonaux. Les autres principaux contributeurs positifs concernent toujours les sociétés commercialisant des traitements contre le diabète et l'obésité (Novo Nordisk et Eli Lilly), ainsi qu'Astrazeneca pour son important pipeline de nouveaux médicaments prometteurs et Merck & Co, à la suite d'une approbation contre une maladie pulmonaire rare.

Dans ce contexte favorable, nous avons pris nos profits en totalité sur Genmab, et partiellement sur UCB, Abbott Laboratories et Lonza, après leur fort rebond. Nous avons entré dans le portefeuille Viking Therapeutics, après des données cliniques réussies pour leur principale molécule contre l'obésité. Nous avons également renforcé Eli Lilly sur repli, ainsi que Edwards Lifesciences, Iqvia Holdings, ArgenX, Merck & Co et Stryker. L'innovation reste forte dans tout l'univers de la santé, ce qui selon nous devrait accentuer à moyen terme la croissance des revenus et des profits.

Performances et volatilités du fonds

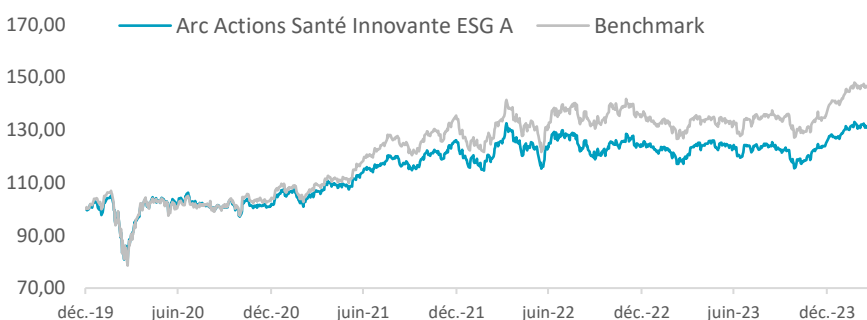
Performances glissantes (%)

| | YTD | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Changement de stratégie (01/01/20) |
|----------------------|-------|--------|-------|-------|-------|------------------------------------|
| Arc Actions Santé I. | 7,33 | 2,78 | 12,26 | 25,25 | - | 34,01 |
| Benchmark | 10,15 | 2,40 | 15,52 | 36,09 | - | 49,21 |

Volatilités glissantes (%)

| | YTD | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Changement de stratégie (01/01/20) |
|----------------------|------|--------|-------|-------|-------|------------------------------------|
| Arc Actions Santé I. | 7,70 | 8,26 | 9,36 | 11,62 | - | 15,63 |
| Benchmark | 8,17 | 7,37 | 10,55 | 12,62 | - | 16,94 |

Graphique de performance (base 100) depuis le changement de stratégie



Caractéristiques générales

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Actif net (3 parts) | 21 426 331 € |
| ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE ESG A | |
| Valeur Liquidative (28/03/2024) | 880,14 € |
| ISIN / Ticker | FR0007028063 / MERC BIO Equity |
| Benchmark | MSCI World Health Care (NDR) |
| Echelle de risque SRI : | |
| 1 2 3 4 5 6 7 | |
| Risque le plus faible | Risque le plus élevé |
| Classification AMF | Actions internationales |
| Règlement SFDR | Article 8 |
| Date de création | 04/12/1998 |
| Date de changement de stratégie | 01/01/2020 |
| Affectation des revenus | Capitalisation |
| Horizon de placement | 5 ans |
| Devise du fonds | EUR |
| Forme juridique | FCP de droit français |
| Gérant | Arnaud BENOIST-VIDAL |
| Commission de souscription max | 1,00% |
| Commission de rachat max | 0,00% |
| Frais courants 2023 | 2,00% |
| Commission de surperformance | 20 % TTC au-delà d'une perf. annuelle > benchmark et uniquement si elle est positive |
| Valorisation | Quotidienne |
| Valorisateur | CIC |
| Dépositaire | CIC |
| Risques de | Perte en capital et performance, marché (action, change, taux, crédit), lié aux instruments dérivés, sectoriel, durabilité, contrepartie, méthodologie |

Détail des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site : www.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

| | |
|-----------------|---------|
| Performance | 12,3% |
| Volatilité | 9,4% |
| Alpha | -0,83 |
| Beta | 0,81 |
| Ratio de sharpe | 1,03 |
| Tracking error | 3,54% |
| Max Drawdown | -12,87% |

PER (ratio cours/ bénéfiques par action) à 12 mois

| | |
|----------------------|------|
| Arc Actions Santé I. | 20,0 |
| Benchmark | 19,0 |

Performances

Performances annuelles (%)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|----------------------|------|-------|-------|------|------|
| Arc Actions Santé I. | 0,89 | -1,24 | 22,98 | 1,89 | - |
| Benchmark | 0,45 | 0,55 | 28,63 | 4,27 | - |

Principales lignes du fonds

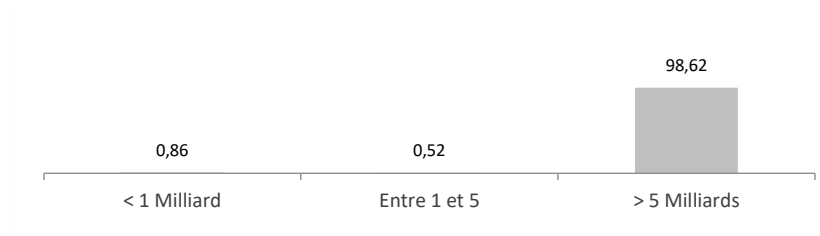
| Valeur | Devise | Type d'actif | Poids (%) |
|------------------------------|--------|--------------|-----------|
| ELI LILLY & CO | USD | Action | 4,68 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | Action | 4,61 |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | Action | 4,52 |
| MERCK & CO. INC. | USD | Action | 4,16 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | Action | 3,15 |
| NOVARTIS AG-REG | CHF | Action | 3,13 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | USD | Action | 3,11 |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF | Action | 3,09 |
| AMGEN INC | USD | Action | 2,83 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | Action | 2,77 |

Principaux contributeurs mensuels

| Meilleurs | Contrib. | Moins bons | Contrib. |
|--------------------|----------|--------------------------------|----------|
| Novo Nordisk A/S | 0,34% | ZOETIS INC | -0,21% |
| AstraZeneca PLC | 0,31% | Pacific Biosciences of Califor | -0,18% |
| ConvaTec Group PLC | 0,27% | ABBOTT LABORATORIES | -0,14% |

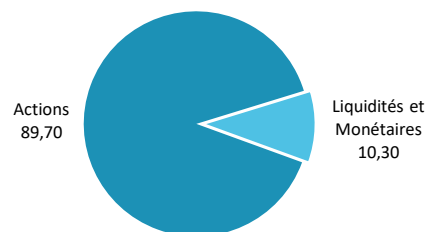
Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

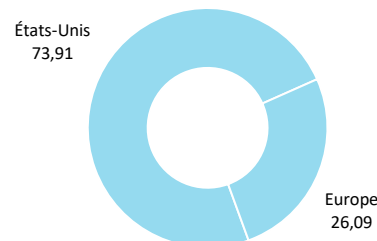


Expositions du portefeuille

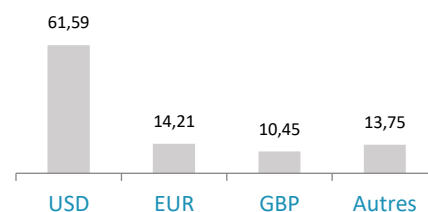
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique des actions (%)

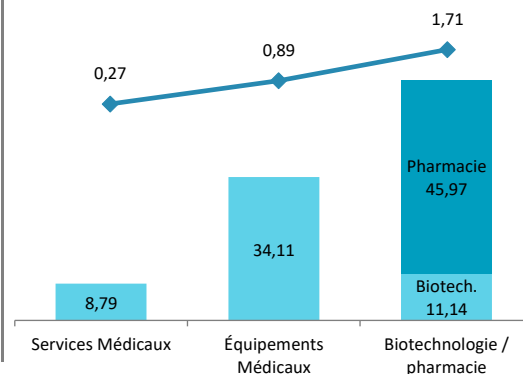


Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

Contribution sectorielle (%)



Focus sur une innovation



La molécule Tagrisso, également connue sous le nom d'osimertinib, développée par AstraZeneca, est considérée comme une innovation importante dans le traitement du cancer du poumon non à petites cellules (CPNPC), en particulier pour les patients présentant une mutation du récepteur du facteur de croissance épidermique (EGFR).

Tagrisso est un inhibiteur de tyrosine kinase de troisième génération spécifiquement conçu pour cibler les mutations sensibles à ainsi que les mutations de résistance du cancer du poumon. Des études cliniques ont montré que Tagrisso était plus efficace que les traitements précédents chez les patients atteints de CPNPC avancé avec des mutations EGFR, avec des taux de réponse élevés et une durée de réponse prolongée. De plus, comparé aux thérapies antérieures, Tagrisso peut offrir un profil d'effets secondaires plus favorable, ce qui améliore la qualité de vie des patients tout en les traitant.

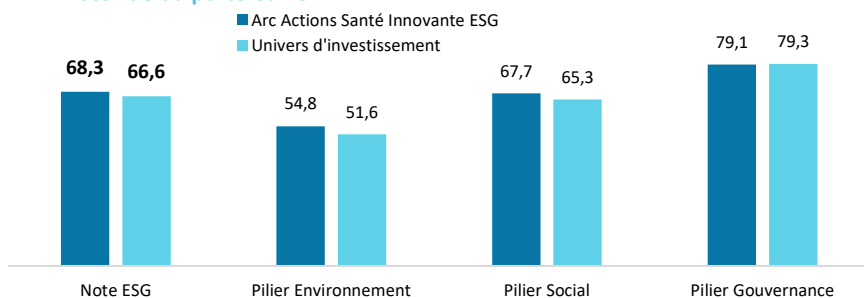
En résumé, Tagrisso représente une avancée significative dans le traitement du cancer du poumon non à petites cellules en ciblant spécifiquement les mutations EGFR et en offrant des bénéfices cliniques substantiels par rapport aux options thérapeutiques précédentes.

Ce document vous a été fourni à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement et de consulter le Document d'Informations Clés et le prospectus sur www.financierdelarc.com, avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés. Les opinions données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down, et sont susceptibles de changer sans préavis en fonction des nouvelles informations auxquelles nous pourrions avoir accès. Il convient de rappeler que toute prévision a ses propres limites ; en conséquence la responsabilité de Financière de l'Arc ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.

Sources: Financière de l'Arc et Refinitiv

Éléments extra financiers

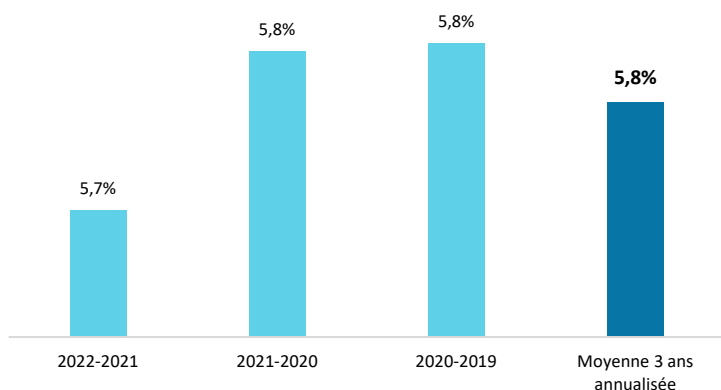
Note ESG du portefeuille



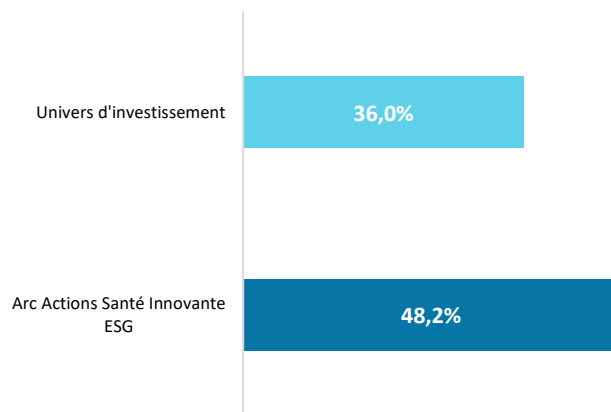
Taux de couverture ESG du portefeuille

| | |
|------------------------------------------|---------------|
| Nombre d'émetteurs | 52 |
| Nombre de lignes actions non couvertes : | 2 |
| Nombre de fonds monétaire ISR : | 2 |
| Nombre produits dérivés non couverts : | 0 |
| Soit un taux de couverture de: | 96,15% |

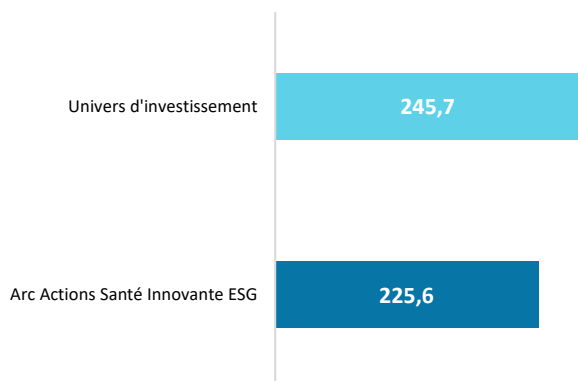
Croissance de l'emploi



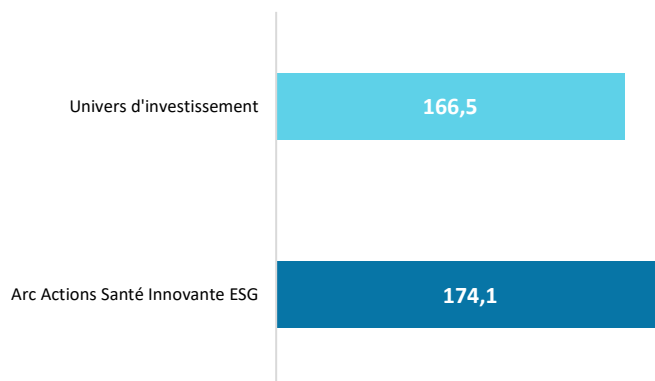
Part des entreprises signataires du Pacte mondial des Nations Unies



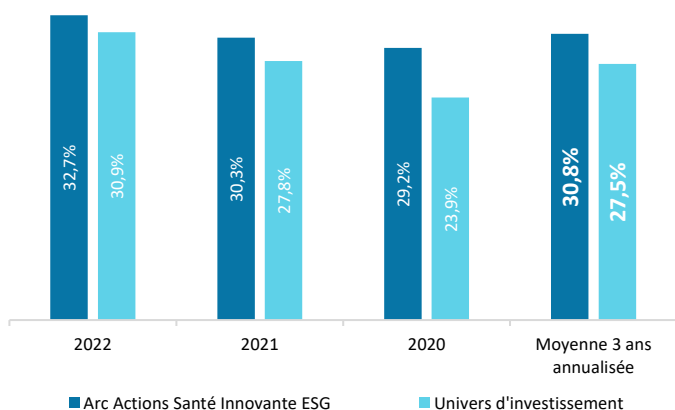
Intensité d'utilisation de l'eau (m³/M\$ de CA)



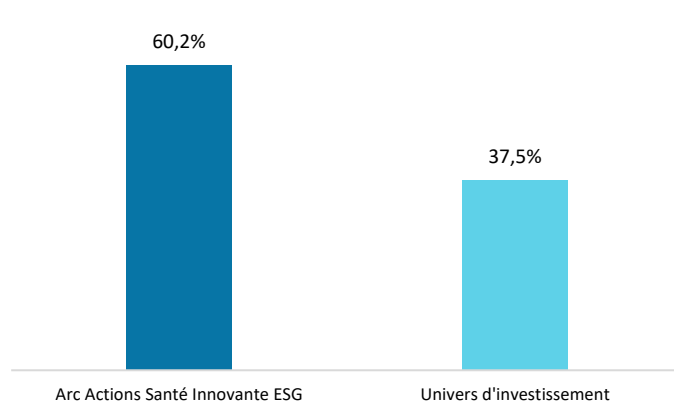
Intensité énergétique (GJ/M\$ de CA)



Part de femmes siégeant au conseil d'administration



Séparation des postes de président - DG



Ce document vous a été fourni à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement et de consulter le Document d'Informations Clés et le prospectus sur www.financieredelarc.com, avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés. Les opinions données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down, et sont susceptibles de changer sans préavis en fonction des nouvelles informations auxquelles nous pourrions avoir accès. Il convient de rappeler que toute prévision a ses propres limites ; en conséquence la responsabilité de Financière de l'Arc ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.